

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия (на примере ООО Агрофирма «Село имени Г.В. Кайшева»)

Студент

О.В. Малова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

доктор экон. наук, профессор Л.В. Шуклов

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2022

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Малова Ольга Владимировна

Тема работы: «Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия»

Научный руководитель: доктор экон. наук, профессор; Шуклов Л.В.

Цель исследования – разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия путем анализа его финансовой устойчивости и платежеспособности.

Объект исследования – ооо Агрофирма «Село имени Г.В. Кайшева», у которого основной вид деятельности – выращивание зерновых культур.

Предмет исследования – методы и оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Методы исследования – количественные и качественные методы экономического анализа.

Краткие выводы по бакалаврской работе: рассмотрены теоретические основы финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, произведен расчет и анализ показателей финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирма «Село имени Г.В. Кайшева», предложены пути по повышению и совершенствованию платежеспособности и финансовой устойчивости исследуемого предприятия.

Практическая значимость работы заключается в том, что её отдельные положения в виде изложенного материала подразделов 2.2, 2.3, 3.2 и приложения могут быть использованы руководителем и специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 48 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 58 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 14, рисунков – 4.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия	7
1.1 Сущность и классификация понятий: финансовая устойчивость и платежеспособность и условия их обеспечения	7
1.2 Методика расчета финансовой устойчивости и платежеспособности компании.....	12
1.3 Базисные показатели финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.....	15
2 Анализ и оценка финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева»	24
2.1 Общая характеристика деятельности предприятия	24
2.2 Анализ показателей финансовой устойчивости ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева».....	30
2.3 Расчет показателей платежеспособности предприятия.....	38
3 Основные пути повышения и совершенствования финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирмы	43
3.1 Рекомендации по повышению и совершенствованию финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирмы	43
3.2 Эффективность предложенных мероприятий	48
Заключение	55
Список используемой литературы	58
Приложение А Основные и дополнительные виды деятельности.....	62
Приложение Б Основные организационно-экономические показатели деятельности предприятия за 2019-2021 гг.	63
Приложение В Бухгалтерский баланс.....	65

Введение

Эффективность использования и обеспечение непрерывного поступления денежных ресурсов, поддержание финансовой устойчивости и платежеспособности, целесообразного соотношения заемных и собственных средств для эффективной работы предприятия, а также исполнение кредитной и расчетной политики – мероприятия, на которые нацелена финансовая деятельность каждой компании.

Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия являются основой стабильного состояния его деятельности в долгосрочной перспективе. Компания имеет ряд преимуществ перед поставщиками, кредиторами, конкурентами, работающими с аналогичным видом продукции, если она платежеспособна и финансово устойчива. Для анализа финансового состояния предприятия необходимы оценка финансовой устойчивости и платежеспособности с целью контроля возникновения рисков, связанных с несоблюдением обязательств компании по расчетам.

Главной задачей менеджмента любого коммерческого предприятия служит обеспечение финансовой устойчивости и платежеспособности. Чем выше финансовая устойчивость предприятия, тем меньше риск стать банкротом и тем больше оно независимо от изменений конъюнктуры рынка. Следовательно, если компания способна выполнять свои обязательства по расчетам и функционирует без сбоев, то финансовое состояние считается устойчивым.

В повседневной жизни финансовые ресурсы предприятия ограничены. При возникновении непредвиденных случаев, приводящих к снижению платежеспособности и финансовой устойчивости, предприятие должно иметь финансовые резервы и быть осмотрительным. Актуальность темы бакалаврской работы определена вышеперечисленными аргументами.

Вопросы укрепления и анализа платежеспособности и финансовой устойчивости изложены в трудах отечественных и зарубежных ученых: Ефимова О.В., Негашева Е.В., Савицкая Г.В., Сайфулин Р.С., Тренев Н.Н., Шеремет А.Д., Друри К., Холт Р. Исследуя понятие финансовой устойчивости, ученые выделили три подхода и признали тождественными понятия ликвидности, платежеспособности, финансовой независимостью.

Савицкая Г.В., Сайфулин Р.С., Ефимова О.В. и Шеремет А.Д. представляют первый подход и описывают связь структуры капитала и оценку его величины. Мартынюк И.В., Градов А.П., Ершова И.В. изучали анализ финансовой устойчивости как механизм защиты компании от рисков, используя количественный анализ с использованием корреляционно-регрессивных моделей. Грачев А.В., Севостьянов А.В. рассматривали финансовые ресурсы компании для своевременного погашения обязательств и определяли ее положение как финансово устойчивое.

Целью выпускной бакалаврской работы является разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия путем анализа его финансовой устойчивости и платежеспособности.

Для реализации цели в работе решаются следующие задачи:

- охарактеризовать финансовую устойчивость и платежеспособность;
- оценить платежеспособность и финансовую устойчивость, используя различные методики;
- произвести расчет и проанализировать показатели финансовой устойчивости и платежеспособности исследуемого предприятия;
- на основании проведенного анализа разработать мероприятия по повышению и совершенствованию финансовой устойчивости и платежеспособности компании.

Объектом исследования является ООО Агрофирма «Село имени Г.В. Кайшева». Анализ проведен за 2019-2021 годы.

Предмет исследования – методы и оценка финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Написание работы для достижения

поставленной цели базируется на научных трудах отечественных и зарубежных ученых, а также на общенаучных, аналитических и статических методах.

Информационная база работы представлена следующими источниками: бухгалтерская отчетность ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева», данные отраслевых исследований, нормативно-правовые акты, справочно-правовая система «КонсультантПлюс» и электронно-библиотечная система «IPRbooks».

Практическая значимость результатов исследования заключается в возможности их использования предприятием для экономии финансовых ресурсов и извлечения максимальной прибыли.

Выпускная работа состоит из введения, трех логических раздела, заключения, списка используемой литературы из 48 источников и трех приложений. Объем бакалаврской работы – 58 страниц.

В введении описаны актуальность выбранной темы, цель и задачи, объект и предмет исследования, информационная база, практическая значимость и структура бакалаврской работы.

Первый раздел посвящен раскрытию понятий и показателей финансовой устойчивости и платежеспособности и методикам их расчета.

Во втором разделе дана характеристика деятельности предприятия, приведены расчеты и оценка финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева».

В третьем разделе работы изложены рекомендации по совершенствованию деятельности организации с целью повышения финансовой устойчивости и платежеспособности.

В заключении изложены надлежащие выводы по работе, описаны результаты исследования и ожидаемый эффект от предложенных мероприятий. Сформулированы результаты по повышению и совершенствованию финансовой устойчивости и платежеспособности.

1 Теоретические основы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

1.1 Сущность и классификация понятий: финансовая устойчивость и платежеспособность и условия их обеспечения

Финансовое состояние коммерческого предприятия представляется в рыночной экономике результатами его деятельности. Финансовые результаты очень значимы как для руководителей компании, так и для партнеров и пользователей, которые интересуются ее состоянием [3].

Главный этап проведения финансового анализа предприятия – осуществление анализа финансовой устойчивости и платежеспособности. Данные показатели важны для разработки финансовой политики и помогают оценить работу предприятия в разнообразных сферах [10].

Финансовая устойчивость и уровень платежеспособности в условиях рыночной экономики – важнейшие показатели финансово-хозяйственной деятельности компании и служат для нее основой стабильного положения и залогом выживания в конкурентной среде. Финансовое состояние предприятия отражает его способность в срок рассчитываться по обязательствам и финансировать свою деятельность [1].

Внутренним проявлением финансового состояния является финансовая устойчивость, которая обеспечивает стабильную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в долгосрочной перспективе. Предприятию необходимо иметь и управлять гибкой структурой капитала для обеспечения финансовой устойчивости, создавая условия для самофинансирования и сохраняя платежеспособность [2].

Финансовая устойчивость предприятия свидетельствует об умении рационально управлять и использовать денежными ресурсами, о превышении доходов над его расходами, отлаженном производстве и реализации товаров.

На финансовую устойчивость влияет множество как внешних, так и внутренних факторов (рисунок 1):



Рисунок 1 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость [4]

Внешним проявлением финансового состояния предприятия служит его платежеспособность, заключающаяся в умении полностью и в срок выполнить платежные обязательства, возникающие из кредитных и торговых операций платежного характера. Платежеспособность оценивают на конкретную дату и можно подтвердить нижеследующими сведениями: об отсутствии задержек платежей и просроченной дебиторской задолженности, непрерывном пользовании кредитами и их несвоевременном погашении, обладанием денежными ресурсами на расчетных и валютных счетах [5].

Различают текущую и ожидаемую (перспективную) платежеспособность. Текущую устанавливают на дату составления баланса, ожидаемую – на предстоящую конкретную дату, сравнивая срочные обязательства с суммой платежных средств [7].

Низкая платежеспособность предприятия объясняется рядом причин:

- недостатком собственных финансовых ресурсов;
- хранением сверхнормативных запасов продукции;
- неконкурентностью и высокими тарифами и ценами на услуги и товары;
- низким уровнем использования мощностей производства;
- несвоевременным притоком платежей по контрактам;
- ростом затрат на производство;
- неэффективностью маркетинговой политики;
- нерациональным управлением предприятием [6].

На сегодняшний день существует множество толкований понятиям финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия. В современном экономическом словаре даются следующие трактовки исследуемым понятиям:

«Устойчивость предприятия, фирмы – финансовое состояние предприятия, хозяйственная деятельность которого обеспечивает в нормальных условиях выполнение всех его обязательств перед работниками, другими организациями, государством благодаря достаточным доходам и соответствию доходов и расходов» [30, с. 447].

«Платежеспособность – способность государства, юридических и физических лиц полностью выполнять свои обязательства по платежам, наличие у них денежных средств, необходимых и достаточных для выполнения этих обязательств, то есть осуществления платежей» [30, с. 309].

Существует множество мнений отечественных и зарубежных ученых о содержании и сущности понятия финансовой устойчивости [9].

Р.С. Сайфулин, А.Д. Шеремет, А.В. Грачев, М.С. Абрютина описывали финансовую устойчивость как состояние счетов предприятия, которое гарантирует постоянную платежеспособность. Важным признаком устойчивости А.В. Грачев и М.С. Абрютина считали обладание чистыми ликвидными активами, рассчитываемыми как разница в тот или иной промежуток времени между всеми ликвидными активами и всеми краткосрочными обязательствами [11].

«Определение финансовой устойчивости как состояния, распределения и использования финансовых ресурсов, обеспечивающих развитие предприятия с помощью увеличения капитала и прибыли в условиях допустимого риска, сохраняя его кредитоспособность и платежеспособность дают М.А. Федотова и В.М. Родионова» [8, с. 11].

Финансовую устойчивость как состояние финансовых ресурсов, обеспечивающих развитие предприятия при минимальном предпринимательском риске с помощью собственных ресурсов, сохраняя кредитоспособность и платежеспособность определил В.В. Бочаров.

Более полное определение финансовой устойчивости дает Г.В. Савицкая. Определяла ее как способность предприятия сохранять равенство активов и пассивов, развиваться, функционировать, гарантируя при допустимом риске инвестиционную привлекательность и постоянную платежеспособность [9].

О.Н. Волкова и В.В. Ковалев рассматривали финансовую устойчивость как соотношение заемных и собственных средств. Они говорят, это важная характеристика финансового состояния предприятия, обеспечивающая в долгосрочной перспективе его стабильную работу. В то же время В.В. Ковалев утверждает, что устойчивое финансовое состояние организации в большей степени заключается в правильном и рациональном вложении в активы финансовых ресурсов [12].

«М.В. Мельник придерживается мнения: предприятие считается финансово устойчивым при непрерывном производстве товаров, их

реализации в запланированном объеме, своевременным погашением своих обязательств, восполняя средства для роста и обновления внеоборотных активов, обладая достаточным количеством денежных ресурсов» [8, с. 10].

Финансовую устойчивость с перспективной платежеспособностью связывают Г.Г. Виноградов и Л.А. Богдановская. Они изучали с разных точек зрения соотношение собственного, заемного и общего капитала [13].

Е.В. Негашев не дает определение понятию финансовой устойчивости, говорит, что начальным показателем устойчивости финансового положения служит разность между уставным и реальным собственным капиталом.

Кроме того, понятие финансовой устойчивости не раскрывает и Л.И. Кравченко. Он утверждает, что состояние предприятия устойчиво, если растет прибыль, нет просроченной задолженности, увеличивается выпуск продукции, на банковских счетах есть неизменные денежные ресурсы [14].

Зарубежные ученые финансовую устойчивость определяли закономерностью, нацеленной на уклонение рисков для кредиторов и инвесторов и на сохранение равновесия финансовой структуры [16].

Тем не менее, финансовая устойчивость организации – многомерное экономическое понятие, выраженное системой показателей.

На сегодняшний день существует множество трактовок понятия «платежеспособность» зарубежными и отечественными учеными.

В.В. Ковалев рассматривает платежеспособность предприятие как достаточный запас денежных средств для немедленного погашения кредиторской задолженности [15].

А.Д. Шерemet говорит о платежеспособности как о своевременном погашении срочных обязательств денежными наличными средствами [42].

Понятие платежеспособности как в полном объеме и своевременно расплатиться по долгосрочным обязательствам рассматривает Е.М. Сорокина. В своих трудах О.В. Ефимова говорит о том, что долгосрочная платежеспособность находится в тесной взаимосвязи с финансовой стабильностью предприятия [16].

Р.С. Сайфулин и Е.В. Негашев приводят общее понятие платежеспособности как способность предприятия погасить краткосрочные и долгосрочные обязательства всеми активами [18].

Е.И. Седова и З.В. Кирьянова определяют платежеспособность коммерческого предприятия как обладание денежными достаточными средствами для погашения финансовых обязательств своевременно и в полном объеме и дальнейшей непрерывной деятельности [17].

О собственных оборотных активах как основе платежеспособности предприятия писали зарубежные ученые Дж. Депалленс и Дж. Джоборд.

П. Ревенлоу и И. Ворст – западные ученые, определяющие платежеспособность способностью покрытия убытков и наличием собственных оборотных средств у предприятия [19].

Анализируя различные трактовки сущности понятий «финансовая устойчивость» и «платежеспособность», нет единого мнения авторов о его содержании. Не все ученые дают формулировку финансовой устойчивости и платежеспособности, предлагая их вычисление с помощью одного-двух показателей [25].

1.2 Методика расчета финансовой устойчивости и платежеспособности компании

Отечественные и зарубежные ученые предлагают различные методики для анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. При анализе рассматриваемых понятий можно выделить несколько этапов:

- используя структурно-динамический анализ бухгалтерского баланса оценивают имущественное состояние предприятия;
- оценивают абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости;
- проводят оценку показателей ликвидности и платежеспособности.

Для анализа финансового состояния предприятия используют финансовый анализ, объектом которого является его хозяйственная финансовая деятельность. Различают внешний и внутренний финансовый анализ, имеющие разных пользователей информации и разные цели [16, с. 6].

Внешний финансовый анализ предназначен для уменьшения риска взаимодействия с контрагентами и оценки рейтинга предприятия, платежеспособности и финансовой устойчивости. Целью внутреннего финансового анализа является исследование финансовых средств, эффективном обеспечении ликвидностью предприятия [20].

Существует четыре этапа финансового анализа:

- предварительный,
- углубленный,
- подведение итогов финансового анализа с дальнейшей разработкой мероприятий,
- прогнозирование финансового состояния и результатов предприятия.

При выполнении финансового анализа наибольшее применение приобрели методы экономического анализа: сравнения, абсолютных, относительных и средних величин, группировки, табличный, графический и балансовый методы, методы абсолютных разниц и цепных подстановок [22].

Метод сравнения предназначен для сопоставления показателей с ранее известными данными и позволяет выявить их различия и общие черты:

- сравнение плановых и фактических показателей;
- сравнение показателей прошлых периодов с фактическими;
- межхозяйственное сопоставление;
- сравнение показателей фактических с нормативными;
- сравнение показателей анализируемого предприятия со средними показателями по отрасли или региону [21].

С помощью метода абсолютных величин определяют средние и относительные показатели, а также показатели для расчета финансового состояния организации [23].

При использовании метода относительных величин сопоставляют показатели исследуемого объекта с показателями другого объекта или того же объекта за другой промежуток времени. Выделяют три вида относительных величин для анализа финансовой отчетности: относительные величины структуры, динамики и финансовые коэффициенты. Относительные величины структуры служат основой вертикального анализа, служащего для выявления влияния каждой позиции отчетности на итоговый результат. Для выявления изменений показателей за определенный промежуток времени используют темпы роста – относительные показатели динамики, служащие основой трендового и горизонтального анализа. Трендовый анализ позволяет выявить тенденцию динамики показателей, сравнивая ряд предшествующих периодов с каждой позицией отчетности. С помощью горизонтального анализа проводят сравнение каждой строки с предыдущим периодом. Финансовые коэффициенты – относительные величины, служащие для анализа и прогнозирования финансового состояния и результатов компании [26].

Метод средних величин имеет две формы: среднюю хронологическую и среднюю арифметическую, позволяющие обобщать однородные и типичные показатели [24].

Метод группировки предполагает разделение изучаемых величин по определенным признакам на однородные группы [27].

Для финансового анализа графический метод служит аналитической, иллюстративной и аналитической основой. Диаграмма является основой графиков, различающихся по форме и содержанию.

С помощью таблиц излагают аналитическую информацию для более наглядного и удобного восприятия. Аналитические таблицы применяют с целью динамики изучаемых величин, сводных итогов анализа, связи показателей по определенным признакам и порядка их расчета [31].

Балансовый метод необходим для отображения взаимосвязи между экономическими показателями, которые должны быть равны. Данный метод в

финансовом анализе применяют для анализа использования и оценки обеспечения предприятия финансовыми ресурсами [28].

Метод цепных подстановок основан на последовательной замене базисной величины фактора фактической [29].

Таким образом, методики анализа представляют собой определенную сторону финансового положения предприятия.

1.3 Базисные показатели финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Важным этапом предприятия для внешнего и внутреннего анализа финансовой устойчивости служит формирование определенных аналитических показателей, зависящее от множества факторов: доступности и достоверности информации и интересов ее пользователей, состояния внешней и внутренней деятельности компании, целевых установок анализа и отраслевой особенности анализируемого предприятия [32].

Финансовая устойчивость – многогранное, комплексное понятие, в результате анализа которого используют абсолютные и относительные (финансовые коэффициенты) показатели. Относительные показатели применять для анализа предпочтительнее, так как процесс их сравнения за определенный промежуток времени прост. Анализируя коэффициенты финансовой устойчивости, сравнивают их значения с данными за прошлые периоды, среднерайонными или среднеотраслевыми и нормативными значениями [33].

Ученые Н.П. Осипова и Т.А. Дуброва опираются на следующие базовые значения [8, с. 92]:

- среднеотраслевые показатели;
- показатели по отчетности преуспевающего конкурента;
- средние показатели предприятия по временному ряду;

– критические или оптимальные относительные показатели на основании экспертных опросов [35].

Анализ абсолютных показателей проводят в пространственном аспекте, в свою очередь превосходство анализа относительных показателей – пространственно-временное сопоставление. В таблице 1 приведены показатели для анализа финансовой устойчивости предприятия по следующим признакам:

Таблица 1 – Классификация показателей для оценки и анализа финансовой деятельности предприятия [34]

Классификационный признак	Группа показателей
По степени воздействия на финансовые процессы	– внешние – внутренние
По характеру представления	– абсолютные – относительные
По глубине финансового процесса	– качественные – количественные
По степени охвата явлений	– обобщающие – частные
По времени исследования финансового процесса	– текущие – прогнозные – ретроспективные
По времени и уровню отображения в отчетности	– достигнутые на конец периода или возникшие фактически за год – базовые (нормативные) на начало периода или заложенные на год в финансовом плане
По роли в изучении финансового процесса	– факторные – результативные
По степени значимости при оценке финансовой деятельности	– основные – неосновные

«Анализ финансовой устойчивости основывается на надежности предприятия с точки зрения его текущей и будущей платежеспособности с помощью абсолютных и относительных величин, отражающих тип финансового состояния» [2, с. 290]:

– абсолютная устойчивость – собственные оборотные средства покрывают затраты и запасы;

– нормальная устойчивость – обеспечение затрат и запасов за счет суммы собственных оборотных и долгосрочных заемных средств;

– неустойчивое финансовое состояние связано с нарушением платежеспособности и возможностью восстановления равновесия, в случае когда затраты и запасы покрываются за счет долгосрочных, краткосрочных заемных источников и кредитов и собственных оборотных средств.

– предкризисное финансовое состояние: компания оказывается на грани банкротства – затраты и запасы не покрываются средствами их формирования.

– кризисное состояние – арбитражный суд принимает решение о признании предприятия банкротом [36].

Расчет относительных показателей занимает важное место при оценке финансового состояния предприятия. Финансовая устойчивость определяется заемными и собственными средствами и оценивается с использованием финансовых коэффициентов [37].

Коэффициент автономии (финансовой независимости) показывает долю собственного капитала в валюте баланса (формула 1):

$$K_a = \frac{СК}{ВБ}, \quad (1)$$

где K_a – коэффициент автономии;

СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса [40].

В норме значение коэффициента должно быть выше 0,5, превышение которого означает укрепление финансовой независимости от внешних источников [38].

Коэффициент капитализации характеризует соотношение заемных и собственных источников и рассчитывается по формуле 2:

$$K_k = \frac{ЗК}{СК}, \quad (2)$$

где K_k – коэффициент капитализации (финансовой активности, плечо финансового рычага);

ЗК – заемный капитал [39].

Нормативное значение меньше либо равно 1.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует долю собственных оборотных средств в оборотных активах (формула 3):

$$K_o = \frac{СОС}{ОА}, \quad (3)$$

где K_o – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

СОС – собственные оборотные средства;

ОА – оборотные активы [41].

У предприятия больше возможностей при проведении финансовой политики при повышенном значении показателя (норма K_o больше либо равен 0,1).

Коэффициент маневренности характеризует долю собственных оборотных средств в собственном капитале (формула 4):

$$K_m = \frac{СОС}{СК}, \quad (4)$$

где K_m – коэффициент маневренности.

Предприятие имеет больше финансовых возможностей, если значение данного показателя ближе к верхней границе нормы (0,2-0,5) [43].

Коэффициент финансовой устойчивости при нормативном значении больше 0,8, характеризует долю перманентного капитала в валюте баланса (формула 5):

$$K_{\text{фy}} = \frac{\text{СК} + \text{ДКЗ}}{\text{ВБ}}, \quad (5)$$

где $K_{\text{фy}}$ – коэффициент финансовой устойчивости;

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы [45].

Коэффициент самофинансирования (формула 6) означает соотношение собственных и заемных средств:

$$K_{\text{сф}} = \frac{\text{СК}}{\text{ЗК}}, \quad (6)$$

где $K_{\text{сф}}$ – коэффициент самофинансирования.

Коэффициент показывает возможность покрытия заемными средствами собственного капитала (рекомендуемое значение больше либо равно 1) [44].

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов для каждого предприятия индивидуален и показывает, сколько оборотных активов приходится на каждый рубль внеоборотных активов (формула 7):

$$K_{\text{с}} = \frac{\text{ОА}}{\text{ВОВА}}, \quad (7)$$

где $K_{\text{с}}$ – коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов,

ВОВА – внеоборотные активы.

При высоком значении показателя в оборотные активы авансируется больше средств [46].

Коэффициент финансовой напряженности характеризует долю заемных средств в валюте баланса и рассчитывается по формуле 8:

$$K_{ф.напр.} = \frac{ЗК}{ВБ}, \quad (8)$$

где $K_{ф.напр.}$ – коэффициент финансовой напряженности.

Предприятие в большей степени финансово зависимо от внешних финансовых источников при значении выше нормы (0,5) [48].

Коэффициент имущества производственного назначения показывает долю имущества производственного назначения в активах предприятия (формула 9):

$$K_{ипн} = \frac{ВОА+З}{ВБ}, \quad (9)$$

где $K_{ипн}$ – коэффициент имущества производственного назначения;
З – запасы [47].

Рекомендуемое значение больше либо равно 0,5, при снижении которого необходимо привлечение заемных средств с целью пополнения имущества.

Для оценки платежеспособности предприятия на практике используют два способа:

- анализ ликвидности баланса предприятия;
- оценка и расчет относительных показателей ликвидности предприятия.

Ликвидность и платежеспособность – связанные, но не тождественные понятия. Ликвидность означает равенство срокам наступления обязательств и по общей сумме между активами и пассивами [13, с. 89]. На рисунке 2 приведена классификация активов и пассивов баланса для анализа ликвидности.



Рисунок 2 – Классификация актива и пассива баланса для анализа ликвидности предприятия

При анализе ликвидности баланса сравнивают расположенные по убыванию и объединенные по степени ликвидности активы с расположенными по возрастанию сроков и сгруппированных по срокам погашения обязательствами по пассиву:

– При условии абсолютной ликвидности рассматривают платежеспособность, при которой срочные обязательства предприятия покрываются за счет краткосрочной дебиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и денежных средств:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4.$$

– Условие текущей ликвидности показывает платежеспособность или неплатежеспособность на ближайший промежуток времени к рассматриваемому периоду:

$$(A_1 + A_2) \geq (\Pi_1 + \Pi_2).$$

– Условие перспективной ликвидности означает платежеспособность путем сопоставления будущих платежей и поступлений:

$$A_3 \geq \Pi_3.$$

– Комплексная (общая) ликвидность:

$$Z = \frac{L1A1+L2A2+L3A3}{L1\Pi1+L2\Pi2+L3\Pi3} \geq 1, \quad (10)$$

где (L1 = 1, L2 = 0,5, L3 = 0,3 – весовые коэффициенты с учетом сроков погашения обязательств и поступления средств).

Рассмотрим относительные показатели платежеспособности предприятия [16, с. 42], которые представлены в таблице 2:

Таблица 2 – Относительные показатели для оценки платежеспособности

Относительные показатели	Формула расчета	Нормативное значение
Коэффициент восстановления платежеспособности	$K_{в.п.} = \frac{K_{т.л.1} + 6/T(K_{т.л.1} - K_{т.л.0})}{K_{т.л.норм.}}$ <p>где $K_{т.л.1}$ и $K_{т.л.0}$ – значения коэффициента ликвидности в конце и начале отчетного периода; 6 – период восстановления платежеспособности; T – отчетный период в месяцах; $K_{т.л.норм.}$ – норма коэффициента текущей ликвидности.</p>	$K_{в.п.} \geq 1$
Коэффициент утраты платежеспособности	$K_{у.п.} = \frac{K_{т.л.1} + 3/T(K_{т.л.1} - K_{т.л.0})}{K_{т.л.норм.}}$	$K_{у.п.} \geq 1$
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	$K_{пто} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Среднемесячная валовая выручка}/T}$	< 3-6 месяцев
Коэффициент собственной платежеспособности	$K_{с.п.} = \frac{OA - KO}{KO}$ <p>где OA – оборотный активы; KO – краткосрочные обязательства.</p>	–

Продолжение таблицы 2

Относительные показатели	Формула расчета	Нормативное значение
Коэффициент общей платежеспособности	1 вариант: $K_{оп} = \frac{\text{Активы}}{\text{Заемный капитал}}$ 2 вариант: $K_{оп} = \frac{\text{Реальные активы}}{\text{Заемный капитал}}$ 3 вариант: $K_{оп} = \frac{\text{Реальные активы} + \text{Готовая продукция}}{\text{Заемный капитал}}$	≥ 2 ≥ 1 > 1
Коэффициент инвестирования	1 вариант: $K_{и} = \frac{СК}{ВА}$, где СК – собственный капитал; ВА – внеоборотные активы. 2 вариант: $K_{и} = \frac{СК+ДО}{ВА}$, где ДО – долгосрочные обязательства.	≥ 1 > 1

Оценка показателей платежеспособности проводится на предприятии в динамике и сравнивают с нормативным значением и данными предприятий конкурентов. В результате анализа делают вывод о причинах изменения и степени платежеспособности и уровне финансового риска, который связан с производственной деятельностью компании.

2 Анализ и оценка финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева»

2.1 Общая характеристика деятельности предприятия

ООО Агрофирма «Село имени Г.В. Кайшева» – одно из крупнейших агропромышленных предприятий, динамично развивающееся в настоящее время на Ставрополье. Оно находится на эколого-охраняемой территории Кавказских Минеральных вод, в двадцати пяти километрах от города Ессентуки. Предприятие было создано второго октября 2003 года и называлось ООО «Село Ворошилова», переименованное в 2019 году.

Полное наименование предприятия – Общество с ограниченной ответственностью «Село имени Г.В. Кайшева». Физическое местонахождение компании совпадает с юридическим адресом: Предгорный район, станица Суворовская, улица Центральная, дом 91.

ООО Агрофирма «Село имени Г.В. Кайшева – крупнейшая молочно-товарная ферма в России, использующая американские и европейские принципы содержания крупнорогатого скота с 2005 года для увеличения удоев и снижения затрат на энергоресурсы, внесена в Государственный племенной регистр Минсельхоза. Строительство коровников и доильного цеха велось с 2007 по 2009 год. На ферме сформировано стадо нетелей, сформированное путем ввоза из Голландии голштино-фризской породы. Для содержания коров используют кормораздатчики-миксеры «OptiMix» шведского производителя «DeLaval». В год с одной фуражной коровы удается получить до десяти тысяч килограмм молока.

Учредителями является одно юридическое и одно физическое лицо. На сегодняшний день уставный капитал составляет 1 410 019 778 рублей. ООО «Пятигорский молочный комбинат» – юридическое лицо, ставшее учредителем 28 января 2022 года с размером доли 60%. 40% долей уставного

капитала владеет генеральный директор Кайшев Юрий Григорьевич, являющийся единоличным исполнительным органом с 30 марта 2007 года. Среднесписочная численность персонала на начало 2022 года составила 151 человек.

Целью создания агрокомплекса является удовлетворение потребностей общества обеспечение конкурентоспособности в предоставляемых товарах, услугах, работах. Задачами функционирования является извлечение прибыли в интересах хозяйствующего субъекта и его участников, создание рабочих мест для максимальной занятости населения, а также возможность занять лидирующие позиции в отрасли.

По Общероссийскому классификатору видов экономической деятельности Агрофирма может заниматься 22 видами деятельности, приведенными в Приложении А. Основной вид деятельности организации – выращивание зерновых культур. С 2023 года предприятие планирует зарегистрировать как основной вид деятельности – разведение молочного крупного рогатого скота. Учитывая специализацию производства ООО Агрофирмы, для обеспечения основного вида деятельности осуществляются дополнительные: выращивание зернобобовых, масличных, кормовых культур, разведение свиней и крупного рогатого скота, производство сырого молока и муки, торговля картофелем, зерном, овощами и молочными продуктами.

ООО Агрофирма «Село имени Кайшева» может заниматься отдельными видами деятельности, установленными федеральными законами на основании лицензий. У компании есть две действующие лицензии: пользование недрами и эксплуатация взрывоопасных и химически опасных производственных объектов I, II и III классов опасности.

Село имени Г.В. Кайшева является крупным сельскохозяйственным комплексом, который относится к субъекту среднего предпринимательства. Его деятельность основана на производстве широкого ассортимента растительного, животноводческого и молочного сырья. Компания поставляет огромный ассортимент товаров высокого качества, доступную всему

населению, в оптовые и розничные сети. Для производства свыше ста наименований продукции используют сырье, поставляемое агропромышленными предприятиями Краснодарского и Ставропольского края.

Организационная структура ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» представлена линейно-функциональной структурой управления. Это наиболее распространенный традиционный тип организационной структуры, возглавляемая единоличным руководителем, который наделен полномочиями и выполняет функции управления (рисунок 3).

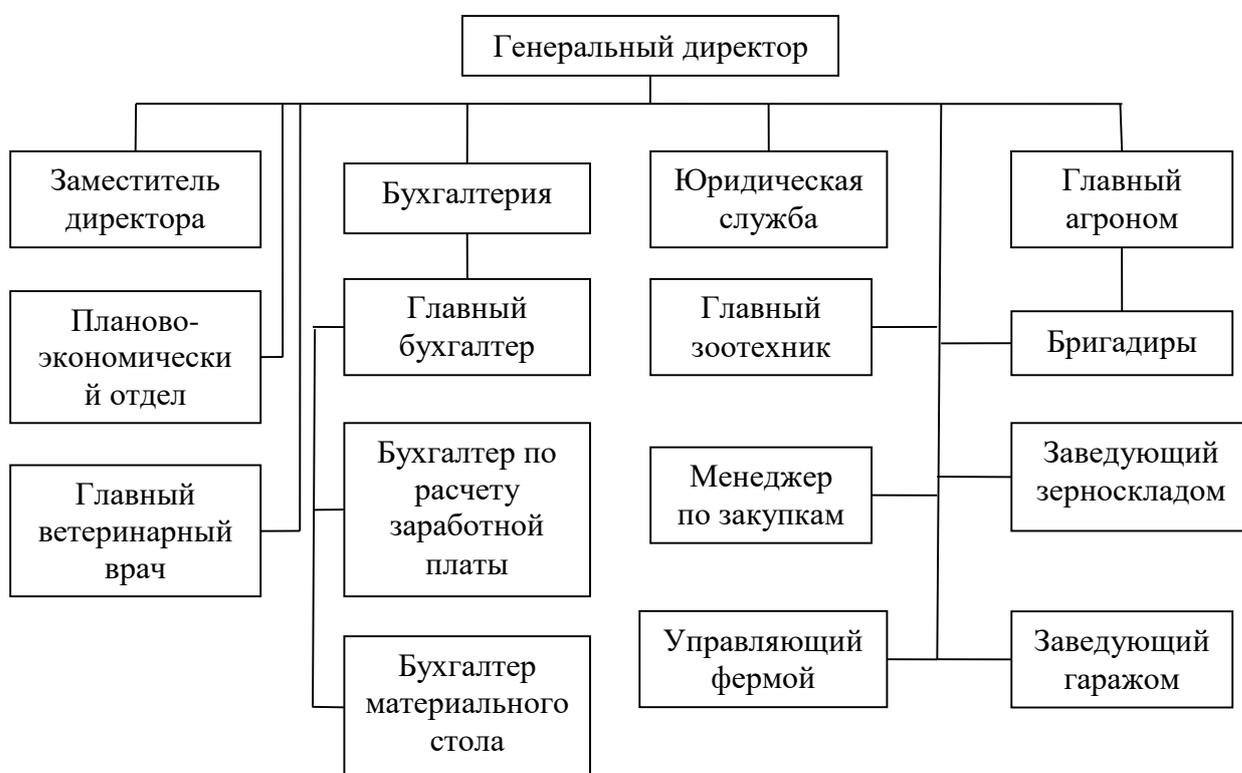


Рисунок 3 – Организационная структура предприятия

Представленная организационная структура имеет преимущества и недостатки. Плюсами являются контроль работы каждого подразделения и отдельного работника, эффективность использования рабочей силы, за конечные результаты деятельности несет ответственность руководитель.

Недостатками линейно-функциональной структуры являются: между подразделениями нет согласованной работы, процесс принятия решений замедлен, нет ответственного лица при возникновении проблем, каждый специалист заинтересован только в своей работе.

Во главе предприятия, согласно приведенной схеме управления, стоит генеральный директор, являющийся ответственным за конечный результат и осуществляющий контроль за работой всех подразделений.

В ООО Агрофирме «Село имени Г.В. Кайшева» должностные обязанности экономиста исполняет главный бухгалтер:

- осуществляет экономическую деятельность с целью повышения рентабельности и эффективности производства;
- рассчитывает материальные, финансовые и трудовые затраты;
- производит анализ хозяйственной деятельности предприятия и разработку мероприятий по повышению конкурентоспособности и рентабельности выпускаемых видов продукции;
- осуществляет маркетинговые исследования;
- формирует отчетность в установленный срок;
- учитывает экономические показатели деятельности компании.

Для оценки результатов деятельности и повышения ее эффективности используют анализ финансового состояния предприятия, используя бухгалтерскую (финансовую) отчетность. Ее цель – предоставить пользователям информацию о финансовом положении предприятия, результатах его деятельности и их изменении [9].

Проанализируем основные технико-экономические показатели ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» с 2019 по 2021 год представлены в Приложении В. Для оценки показателей используем данные бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчет о движении денежных средств (Приложение Г). В таблице 3 представлены расчеты абсолютного отклонения технико-экономических показателей и темпы их прироста.

Выручка предприятия в 2020 году составила 766181 тысяч рублей, в 2021 году – 901001 тысяч рублей, то есть в 2020 году увеличилась на 155590 тысяч рублей или на 25,5%, в 2021 – на 134820 тысяч рублей или 17,6%. Рост выручки объясняется увеличением физических объемов и цен на реализуемую продукцию [39].

Себестоимость продаж за анализируемый период увеличилась. В 2021 год наблюдается ее рост на 70406 тысяч рублей или 10,9% по сравнению с 2020 годом. В 2020 году по сравнению с 2019 годом она выросла на 164816 тысяч рублей или 34,2%. Это связано с увеличением стоимости кормовой базы на 30-50% и ростом заработной платы персонала.

Валовая прибыль ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» по сравнению с 2019 годом уменьшилась в 2020 году на 9226 тысяч рублей (7,2%), что говорит о росте себестоимости продукции. В 2021 году валовая прибыль выросла по сравнению с 2020 годом на 53,9% (64414 тысяч рублей). Увеличение данного показателя связано с ростом эффективности производства предприятия.

На рисунке 4 изображена диаграмма с динамикой показателей выручки и прибыли агрокомплекса.

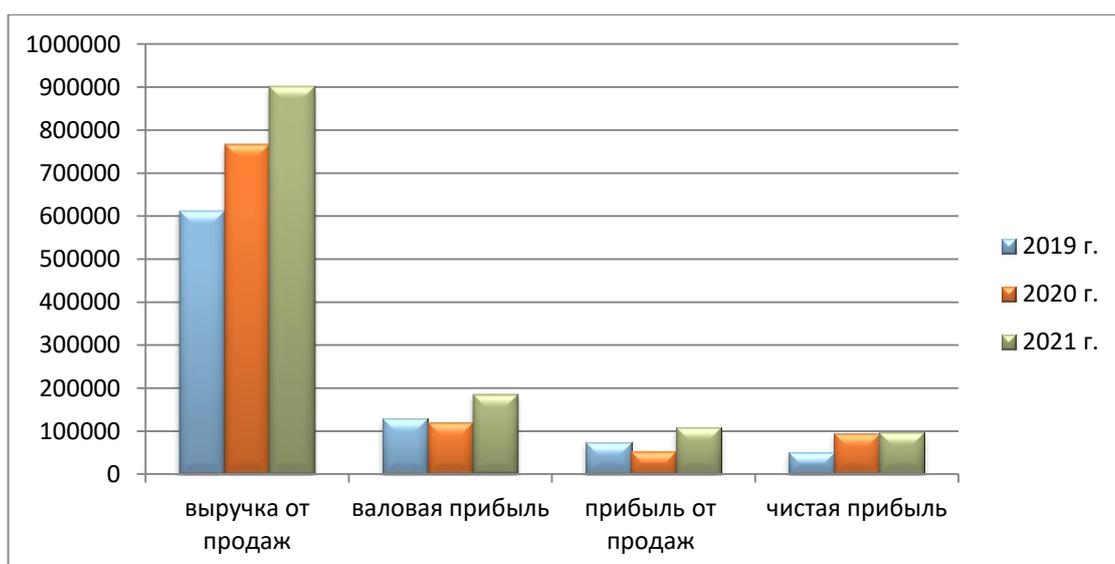


Рисунок 4 – Динамика показателей выручки и прибыли

В 2020 году управленческие расходы компании по сравнению с 2019 годом увеличились на 11159 тысяч рублей или на 19,9%, что связано с увеличением заработной платы управленческого персонала. Расходы в 2021 году увеличились на 10,6% или 7151 тысяч рублей.

Прибыль от продаж в 2021 году составила 109467 тысяч рублей. По сравнению с 2020 годом увеличилась на 109,7% или 57263 тысяч рублей, что свидетельствует об эффективном росте предприятия.

В 2021 году чистая прибыль предприятия составила 96749 тысяч рублей, в 2020 – 94167 тысяч рублей, то есть выросла на 2,7% или на 2582 тысячи рублей. Рост показателя свидетельствует об увеличении объемов продаж агрокомплекса.

О расширении производственной базы свидетельствует увеличение объема основных средств: в 2021 году по сравнению с 2020 годом – на 2,7% (23483 тысяч рублей).

Положительной динамикой в деятельности предприятия и наращивание темпов производства объясняется увеличением оборотных активов. В 2020 году увеличились по сравнению с 2019 годом на 320877 тысяч рублей или 41,4%, в 2021 году увеличились по сравнению с 2020 годом на 1,2% или 12655 тысяч рублей.

За 2019-2021 года среднесписочная численность ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» изменилась незначительно, что свидетельствует об отсутствии текучести кадров.

Уменьшение фонда оплаты труда говорит об уменьшении численности промышленно-производственного персонала: в 2021 году по сравнению с 2020 годом – на 3% или 4187 тысяч рублей.

Производительность труда в ООО Агрофирме увеличилась в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 17,6% (788 тысяч рублей) и на 26,2% (931 тысячу рублей) в 2020 году по сравнению с 2019 годом. Рост вызван увеличением объемов производимой продукции.

Снижение среднегодовой заработной платы работающего в 2021 году на 59,7% (1198 тысяч рублей) по сравнению с 2020 годом свидетельствует об уменьшении стимулирующих выплат и премий.

Рост фондоотдачи в 2021 году на 11% по сравнению с 2020 годом и в 2020 году по сравнению с 2019 годом на 29% говорит об уменьшении балансовой стоимости основных производственных фондов.

В 2021 году рентабельность продаж увеличилась на 77,9% по сравнению с 2020 годом, что говорит об эффективной деятельности агрокомплекса. Снижение рентабельности продаж в 2020 году на 42,9% по сравнению с 2019 годом свидетельствует об увеличении затрат на производство товаров, снижение спроса и цен на реализуемую продукцию.

Рентабельность производства в 2021 году увеличилась на 89% по сравнению с 2020 годом в связи с эффективной работой всего предприятия.

В 2021 году затраты на рубль реализованной продукции снизились на 5,3 рубля (5,7%) по сравнению с 2020 годом. Это говорит об увеличении стоимости реализованной продукции. В 2020 году затраты на рубль реализованной продукции увеличились на 5,1 рубль (5,8%) по сравнению с 2019 годом, что свидетельствует об увеличении объема выпускаемой продукции.

Таким образом, рассмотрев организационную структуру ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» и его технико-экономические показатели за 2019-2021 годы, проведем анализ финансовой устойчивости предприятия.

2.2 Анализ показателей финансовой устойчивости ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева»

Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта предполагает осуществление всех видов деятельности с помощью собственных оборотных

средств и независимо от внешних источников финансирования, учитывая интересы государства и населения. Для анализа финансовой устойчивости используют абсолютные показатели – оценка финансовой ситуации и относительные – оценка финансовых коэффициентов компании [39, с. 140].

Применяют балансовую модель и методику оценки по трехкомпонентному показателю для анализа финансовой ситуации в организации.

Балансовая модель предполагает равенство статей актива и пассива баланса. Для финансирования основного капитала предприятие использует собственные средства и долгосрочные обязательства. Используя данные таблицы 3, определим тип финансовой устойчивости ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» и собственные оборотные средства:

Таблица 3 – Данные для анализа финансовой ситуации

Показатели	2021 г.	2020 г.	2019 г.
Внеоборотные активы	904 693	881 272	1 057 639
Запасы	820 909	741 157	655 855
Дебиторская задолженность	274 353	228 637	96 831
Денежные средства и прочие оборотные активы	10 472	121432	496
Прочие оборотные активы	3 069	629	626
Собственные средства	1 347 658	1 250 909	1 196 885
Долгосрочные обязательства	396 046	398 389	455 606
Краткосрочные займы и кредиты (заемные средства)	203 780	283 166	117 596
Кредиторская задолженность	61 004	36 883	57 247

Рассчитаем собственные оборотные средства агрокомплекса, которые могли быть использованы для текущей деятельности за 2019-2021 год по формуле 10:

$$СОС = (СС + ДО) - ВА \quad (11)$$

где СОС – собственные оборотные активы,

СС – собственные средства,

ДО – долгосрочные обязательства,

ВА – внеоборотные активы.

$$COC_{2021} = (1347658+396046) - 904693 = 839011$$

$$COC_{2020} = (1250909+398389) - 881272 = 768026$$

$$COC_{2019} = (1196885+455606) - 1057639 = 594852$$

Таким образом, в 2021 году ООО Агрофирма «Село имени Кайшева» могло использовать 839011 тысяч рублей собственных оборотных активов для текущей деятельности, отражающих стоимость запасов товарно-материальных ценностей.

Определим тип финансовой устойчивости предприятия, используя данные таблицы 4:

Таблица 4 – Анализ типа финансовой устойчивости по балансовой модели за 2019-2021 гг.

Тип финансовой устойчивости	Условие	2021 г.	2020 г.	2019 г.
Абсолютная устойчивость	$OA_M < COC + KЗ$	820909 < 104279 1	741157 < 105119 2	665855 < 71244 8
Нормальная устойчивость	$OA_M \sim COC + KЗ$	-	-	-
Неустойчивое состояние	$OA_M \sim COC + KЗ + C$	-	-	-
Кризисное состояние	$OA_M > COC + KЗ + C$	-	-	-

Материальные оборотные активы (OA_M) составили: в 2021 году – 820909, в 2020 году – 741157, в 2019 году – 665855 тысяч рублей. Сумма собственных оборотных средств (COC) и краткосрочных займов и кредитов (KЗ) агрокомплекса за 2021 год равнялась 1042791, за 2020 год – 1051192, за 2019 год – 712448 тысяч рублей.

Показатель Со – источник, ослабляющий финансовую напряженность, показывает разность между дебиторской и кредиторской задолженностью. Положительный показатель Со говорит о наличии свободных источников финансирования предприятия, отрицательный – приравнивают нулю. По бухгалтерскому балансу ООО Агрофирмы (Приложение Г) прослеживается в течение трех лет превышение дебиторской задолженности над кредиторской, что означает отсутствие источников, отражающих финансовую напряженность предприятия.

Следовательно, из расчетов видно, что ООО Агрофирма «Село имени Г.В. Кайшева» в 2019-2021 годах имеет абсолютно устойчивое финансовое состояние, то есть с помощью собственных оборотных средств покрываются все запасы и затраты компании.

Проведем оценку финансовой устойчивости исследуемого предприятия по трехкомпонентному показателю с целью:

- определения необходимости в источниках финансирования;
- оценки их стоимости;
- расчета излишка или недостатка источников финансирования.

Проведем расчеты источников финансирования каждого вида и занесем данные трехкомпонентного показателя (таблица 5):

Таблица 5 – Анализ типа финансовой устойчивости по трехкомпонентному показателю ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» за 2019-2021 гг.

Показатель	2021 г.	2020 г.	2019 г.
Источники собственных оборотных средств	442965	369637	139246
Источники собственных и долгосрочных заемных средств	839011	768026	594852
Общая величина источников финансирования запасов	1042791	1051192	712448
Излишек или недостаток собственных оборотных средств	- 377944	- 371520	- 526609

Продолжение таблицы 5

Показатель	2021 г.	2020 г.	2019 г.
Излишек или недостаток собственных и долгосрочных заемных средств	18102	26869	- 71003
Излишек или недостаток общей величины источников финансирования запасов	221882	310035	46593
Трехкомпонентный показатель предприятия $S(\pm\Phi)$	{0;1;1}	{0;1;1}	{0;0;1}

Рассчитаем источники собственных оборотных средств исследуемого предприятия за три года по формуле 12:

$$I_{\text{coc}} = \text{CC} - \text{BA} \quad (12)$$

где I_{coc} – источники собственных оборотных средств;

CC – собственные средства;

BA – внеоборотные активы компании.

$$2021: I_{\text{coc}} = 1347658 - 904693 = 442965 \text{ тысяч рублей}$$

$$2020: I_{\text{coc}} = 1250909 - 881272 = 369637 \text{ тысяч рублей}$$

$$2019: I_{\text{coc}} = 1196885 - 1057639 = 139246 \text{ тысяч рублей}$$

Источники собственных и долгосрочных заемных средств, рассчитанные по формуле 12, занесем в таблицу 5.

Рассчитаем общую величину источников финансирования запасов ООО Агрофирмы за 2019-2021 года (формула 13):

$$I_3 = (\text{CC} + \text{ДО} + \text{КЗ}) - \text{BA} \quad (13)$$

где I_3 – общая величина источников финансирования запасов;

CC – собственные средства;

ДО – долгосрочные обязательства;

КЗ – краткосрочные займы и кредиты;

BA – внеоборотные активы компании.

2021: $I_3 = (1347658+396046+203780) - 904693 = 1042791$ тысяч рублей

2020: $I_3 = (1250909+398389+283166) - 881272 = 1051192$ тысяч рублей

2019: $I_3 = (1196885+455606+117596) - 1057639 = 712448$ тысяч рублей

Определим излишек (недостаток) для покрытия запасов источниками каждого вида:

– излишек (недостаток) собственных оборотных средств:

$$\pm\Phi_{\text{сос}} = I_{\text{сос}} - \text{ОА}_M$$

$$\pm\Phi_{\text{сос } 2021} = 442965 - 820909 = - 377944$$

$$\pm\Phi_{\text{сос } 2020} = 369637 - 741157 = - 371520$$

$$\pm\Phi_{\text{сос } 2019} = 139246 - 665855 = - 526609$$

– излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных средств:

$$\pm\Phi_{\text{сз}} = I_{\text{сз}} - \text{ОА}_M$$

$$\pm\Phi_{\text{сз } 2021} = 839011 - 820909 = 18102$$

$$\pm\Phi_{\text{сз } 2020} = 768026 - 741157 = 26869$$

$$\pm\Phi_{\text{сз } 2019} = 594852 - 665855 = - 71003$$

– излишек (недостаток) общей величины источников финансирования запасов:

$$\pm\Phi_3 = I_3 - \text{ОА}_M$$

$$\pm\Phi_3 2021 = 1042791 - 820909 = 221882$$

$$\pm\Phi_3 2020 = 1051192 - 741157 = 310035$$

$$\pm\Phi_3 2019 = 712448 - 665855 = 46593$$

В результате вычислений формируется трехкомпонентный показатель, которому присваивается значение 1, если $\pm\Phi \geq 0$ и 0, если $\pm\Phi < 0$. Таким

образом, из расчетов видно, что в 2019 году ООО Агрофирма «Село имени Г.В. Кайшева» имеет неустойчивое состояние ($S(\pm\Phi) = \{0;0;1\}$), свидетельствующее о нарушении текущей платежеспособности и низком уровне рентабельности деятельности. Для выхода из этого состояния необходимо привлечь заемные средства и увеличить собственные оборотные средства. В 2020 и 2021 годах предприятие обладает нормальной финансовой устойчивостью с трехмерным показателем $\{0;1;1\}$ и способно расплачиваться по обязательствам.

Оценку финансовой устойчивости предприятия в долгосрочной перспективе проводят с помощью финансовых коэффициентов (таблица 6).

Таблица 6 – Анализ финансовой устойчивости ООО Агрофирмы с помощью относительных показателей за 2019-2021 гг.

Показатель	Норматив	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$> 0,5$	0,7	0,6	0,7
Коэффициент капитализации	≤ 1	0,5	0,6	0,5
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,8	0,7	0,8
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,5	0,6	0,6
Коэффициент финансовой устойчивости	$> 0,8$	0,9	0,8	0,9
Коэффициент самофинансирования	≥ 1	1,9	1,7	2
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов		0,7	1,2	1,2
Коэффициент финансовой напряженности	$< 0,5$	0,3	0,4	0,3
Коэффициент имущества производственного назначения	$\geq 0,5$	0,9	0,8	0,9

В 2019 и 2021 годах коэффициент автономии агрокомплекса составил 0,7, что означает что 70% активов созданы за счет собственных средств и 30% - за счет заемных средств. Чем выше данный коэффициент, тем предприятие финансово стабильней и независимо от внешних кредиторов, обладающее долгосрочной платежеспособностью.

Коэффициент капитализации исследуемой организации в 2019-2021 годах имеет значение 0,5-0,6. Чем ниже этот показатель, тем больше у

предприятия есть собственных средств, оно обладает инвестиционной привлекательностью и финансово независимо. Коэффициент капитализации в 2021 году ООО Агрофирмы показывает, что на каждый рубль собственного капитала приходится 0,5 рублей заемного капитала.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами за три года у компании выше нормативного значения и показывает достаточность собственных средств для текущей деятельности.

Коэффициент маневренности [39, с. 145] ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» за 2019-2021 года принимает оптимальное значение (0,5-0,6), свидетельствующее о высокой финансовой устойчивости, платежеспособности и низкой зависимости от заемных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости за 2019-2021 годы (0,8-0,9) имеет оптимальное значение и показывает, что активы компании обеспечены за счет устойчивых источников для обеспечения стабильной хозяйственной деятельности.

Коэффициент самофинансирования агрокомплекса в 2019-2021 года принимает высокое значение больше 1,5 свидетельствует о возможностях наращивания производства и расширения направлений деятельности, используемых не в полном объеме.

В 2019 году коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов агрокомплекса составил 0,7, что говорит о преобладании в структуре капитала внеоборотных активов (строительство зданий, покупка транспортных средств). Данный коэффициент в 2020-2021 годах был выше 1, свидетельствующей о высокой доле оборотных активов. Это вызывает трудности с устойчивостью логистической системы и с расширением производства.

В 2019-2021 годах коэффициент финансовой напряженности у ООО Агрофирмы не превышает нормативного значения, что указывает о снижении доли заемных средств. При росте этого показателя наблюдается

привлекательность для партнеров и усиление финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент имущества производственного назначения в 2019 и 2021 годах составил 0,9 и показывает, что предприятие не нуждается в привлечении заемных средств для пополнения имущества.

Следовательно, рассмотрев абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости, значения которых превышают нормативные, ООО Агрофирма «Село имени Г.В. Кайшева» имеет устойчивое финансовое положение в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

2.3 Расчет показателей платежеспособности предприятия

Платежеспособность – важный показатель финансового состояния предприятия, предполагающий его способность вовремя расплачиваться по своим внешним обязательствам. Для оценки платежеспособности в долгосрочной перспективе проводят анализ ликвидности баланса, то есть способности быстро превращаться в деньги.

Оценку ликвидности баланса компании проводят путем сравнения активов, расположенных по убыванию их ликвидности с обязательствами (пассивами) по возрастанию сроков их погашения [20]. Наряду с анализом ликвидности баланса вычисляют достаточность собственных оборотных средств предприятия.

Определим все активы ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» исходя из степени их ликвидности (таблица 7).

Таблица 7 – Активы и пассивы для оценки платежеспособности предприятия

Активы и пассивы	Строки бухгалтерского баланса	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Наиболее ликвидные активы (А ₁)	1240+1250	496	121 432	10 472
Быстро реализуемые активы (А ₂)	1230	96 831	228 637	274 353
Медленно реализуемые активы (А ₃)	1210+1220+1260	677 944	746 079	823 978
Трудно реализуемые активы (А ₄)	1100	1 057 639	881 272	904693
Наиболее срочные обязательства (П ₁)	1520	57 247	36 883	61 004
Краткосрочные обязательства (П ₂)	1510+1530+1540+1550	123 171	291 239	208 788
Долгосрочные обязательства (П ₃)	1400	455 006	398 389	396 046
Постоянные пассивы (П ₄)	1300	1 196 885	1 250 909	1 347 658

Баланс предприятия бывает абсолютно ликвидным, минимально ликвидным и неликвидным [39, с. 149]. Абсолютно ликвидным признается баланс при соблюдении следующего условия:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4$$

Проанализировав данные из таблицы 7 следует, что баланс агрокомплекса не является абсолютно ликвидным.

Минимально ликвидным может быть баланс при соблюдении условий:

$$A_1 + A_2 + A_3 \geq P_1 + P_2 + P_3; A_4 \leq P_4$$

Сделав необходимые расчеты, можно говорить о минимально достаточной ликвидности баланса ООО Агрофирмы за 2019-2021 года (соблюдается вышеприведенные условия).

Проверим соблюдение условия текущей ликвидности $(A_1 + A_2) \geq (П_1 + П_2)$ у предприятия за 2021 год:

$$(10\ 472+274\ 353) \geq (61\ 004+208\ 788)$$

Следовательно, условие соблюдается ($284\ 825 \geq 269\ 792$), на ближайший промежуток времени ООО Агрофирма «Село имени Кайшева» является платежеспособным.

Определим общую ликвидность активов компании за 2019-2021 года:

$$Z_{2021} = \frac{10\ 472+0,5*274\ 353+0,3*823\ 978}{61\ 004+0,5*208\ 788+0,3*396\ 046} = 1,4$$

$$Z_{2020} = \frac{121\ 432+0,5*228\ 637+0,3*746\ 079}{36\ 883+0,5*291\ 239+0,3*398\ 389} = 1,5$$

$$Z_{2019} = \frac{496+0,5*96\ 831+0,3*677\ 944}{57\ 247+0,5*123\ 171+0,3*455\ 006} = 1$$

Таким образом, общая ликвидность ООО Агрофирмы находится в пределах нормативного значения (больше либо равна 1) и показывает, что организация способна погашать свои долгосрочные и краткосрочные обязательства.

В краткосрочном периоде проводится анализ платежеспособности предприятия по коэффициентам ликвидности активов: абсолютной, текущей и критической. Рассчитаем относительные показатели предприятия за 2019-2021 год, используя таблицу 2.

С помощью коэффициента текущей ликвидности можно оценить платежеспособность компании, используя все оборотные активы (формула 14):

$$K_{\text{тек.ликв.}} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2} \quad (14)$$

$$K_{\text{тек.ликв.}}^{2021} = \frac{10\,472+274\,353+823\,978}{61\,004+208\,788} = 4,1$$

$$K_{\text{тек.ликв.}}^{2020} = \frac{121\,432+228\,637+746\,079}{36\,883+291\,239} = 3,3$$

$$K_{\text{тек.ликв.}}^{2019} = \frac{496+96\,831+677\,944}{57\,247+123\,171} = 4,3$$

Следовательно, коэффициент текущей ликвидности агрокомплекса за 2019-2021 года выше нормативного значения (2-2,5), являющийся оптимальным для ведения хозяйственной деятельности и оплаты обязательств.

Проанализируем относительные показатели платежеспособности в краткосрочной перспективе (таблица 8).

Таблица 8 – Финансовые коэффициенты платежеспособности ООО Агрофирмы «Село имени Кайшева» за 2019-2021 года

Показатель	Нормативное значение	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Коэффициент восстановления платежеспособности	≥ 1	3,2	2,5	3
Коэффициент утраты платежеспособности	≥ 1	2,7	2,1	2,6
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	< 3-6 месяцев	3,5	5	3,6
Коэффициент собственной платежеспособности	–	3,3	2,3	3,1
Коэффициент общей платежеспособности	≥ 2	2,9	2,7	3
Коэффициент инвестирования	≥ 1	1,1	1,4	1,5

Расчитав и проанализировав коэффициенты платежеспособности исследуемого предприятия, можно сделать вывод, что оно является

платежеспособным. Баланс ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» является не абсолютно ликвидным, поэтому необходимо рассмотреть все перспективы финансового положения для анализа финансовой стратегии компании.

3 Основные пути повышения и совершенствования финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирмы

3.1 Рекомендации по повышению и совершенствованию финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирмы

Проведенный во втором разделе анализ показателей финансовой устойчивости и платежеспособности показал, что ООО Агрофирма «Село имени Г.В. Кайшева» является финансово устойчивым и платежеспособным предприятием.

В рыночной экономике финансовая устойчивость компании играет важную роль [47, с. 381]. Поэтому компании с абсолютной финансовой устойчивостью занимают выгодное положение и имеют ряд преимуществ перед компаниями, находящимися в кризисном финансовом состоянии или на грани банкротства:

- имеют ликвидные активы;
- привлекательны как объект инвестиций для будущих инвесторов;
- отсутствует задолженность по заработной плате персоналу;
- есть вероятность получения займа в коммерческом банке.

На основании проведенного анализа для повышения и поддержания финансовой устойчивости в долгосрочной перспективе ООО Агрофирме «Село имени Г.В. Кайшева» предложены следующие возможные направления для совершенствования деятельности исследуемого предприятия:

- увеличить объем абсолютно ликвидных активов;
- осуществлять анализ и контроль дебиторской задолженности;
- оптимизировать и пополнять источники формирования запасов;
- управлять и обоснованно уменьшать уровень запасов;
- создать резервы по сомнительным долгам;
- требовать внесения предварительной оплаты за поставленную продукцию;

- реализовывать неликвидные активы;
- снизить себестоимость продукции;
- экономить энергетические ресурсы;
- увеличить объемы реализации товаров;
- уменьшить запасы продукции на складах;
- проводить внереализационные операции;
- привлекать новых контрагентов;
- поддерживать рентабельность и конкурентоспособность продукции;
- уменьшить непроизводительные потери и расходы.

На практике абсолютная финансовая устойчивость встречается в чистом виде очень редко. Благодаря проведенному исследованию ООО Агрофирме «Село имени Г.В. Кайшева» были рекомендованы два мероприятия для повышения и поддержания платежеспособности и финансовой устойчивости:

- сокращение дебиторской и кредиторской задолженности;
- увеличение собственного капитала.

Одним из важных мероприятий для повышения финансовой устойчивости компании является контроль за дебиторской задолженностью. За 2019-2021 год у исследуемого предприятия наблюдается рост дебиторской задолженности. Это может свидетельствовать об увеличении объемов продаж или о замедлении оборачиваемости капитала. Снижение дебиторской задолженности, являющейся источником покрытия кредиторской задолженности, может вызвать увеличение последней. Следовательно, несвоевременное погашение дебиторской задолженности приведет к неминуемому росту кредиторской задолженности, что может сказаться на репутации компании, ее ликвидности и платежеспособности.

ООО Агрофирме предложено ускорить оборачиваемость средств для расчетов, что повлияет на стабильность финансового состояния предприятия. Для рационального управления дебиторской задолженностью должно быть принято ряд мер:

- соблюдать соотношение дебиторской и кредиторской задолженности;

- контролировать своевременность по расчетам с контрагентами;
- для уменьшения негативной ситуации наращивать количество контрагентов в случае несвоевременной оплаты за продукцию;
- предъявлять в срок исковые требования.

Следующим важным мероприятием для повышения финансовой устойчивости предприятия является увеличение объемов денежных средств. В 2021 году денежные средства ООО Агрофирмы уменьшились по сравнению с 2020 годом в 12 раз. Дефицит денежных средств становится причиной снижения ликвидности и платежеспособности компании, что вызовет рост задолженности по возврату займов, а также по оплате поставщикам и работникам. Для увеличения абсолютно ликвидных активов рекомендовано сдавать в аренду или продать производственные и административные площади, повысить собственный оборотный капитал с помощью внешних и внутренних источников, ускорить оборачиваемость капитала в текущих активах.

Для повышения финансовой устойчивости исследуемое предприятие создает резерв по сомнительным долгам, который характеризуется не обеспеченной соответствующими гарантиями и не погашенной вовремя дебиторской задолженностью.

Пополнение источников формирования запасов – мероприятие для повышения финансовой устойчивости предприятия, направленное на обоснованное снижение объемов запасов и оптимизацию их структуры. Рост оборотных активов (запасов) агрокомплекса за анализируемый период говорит о положительной тенденции: наращивании производственных мощностей. Для ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» увеличение запасов в среднесрочном и долгосрочном периоде служит индикатором его развития, ростом объема производства, спроса на продукцию и доходов от хозяйственной деятельности.

Для снижения себестоимости продукции предприятию предложено повысить производительность труда персонала, сократить расходы по

управлению и обслуживанию производства, а также снизить или полностью ликвидировать потери. С целью выявления потерь на ООО Агрофирме ведется систематически реестр потерь по группам: невостребованная продукция, снижение ее качества, брак, списание неполученного с контрагента долга, потеря перспективных рынков сбыта, не рациональное использование производственных мощностей.

Для сохранения финансовой устойчивости предприятия важно не только увеличение абсолютного показателя прибыли, а также рост рентабельности капитала. В конце анализируемого периода, на 31 декабря 2021 года, у компании отмечается увеличение прибыли от продаж продукции за счет превышения выручки над себестоимостью реализованной продукции.

Особое внимание на агрокомплексе уделяется проблемам энергосбережения ресурсов. Для этого компании предложено использовать вторичное сырье, внедрять ресурсосберегающие технологии, нормативы и передовой опыт в осуществлении режима экономии.

ООО Агрофирме «Село имени Г.В. Кайшева» рекомендованы меры по поддержанию и совершенствованию ликвидности и платежеспособности:

- продать не используемые в производственном цикле запасы;
- получить у поставщиков товарный кредит;
- продать существующие ресурсы для превращения в денежные средства;
- получить авансы у контрагентов за реализованный товар;
- усилить контроль за бюджетированием, планированием и системой финансового контроллинга;
- осуществлять контроль за активами, обязательствами и денежными потоками компании.

Положительной тенденцией устойчивого состояния и улучшения показателей платежеспособности является пополнение источников формирования запасов с помощью увеличения нераспределенной прибыли и размера уставного капитала.

Для поддержания платежеспособности агрокомплекса целесообразно использовать стратегию финансовой стабилизации, представляющей собой мероприятия для сохранения финансового равновесия в долгосрочном периоде.

Оперативный контроль за финансовой устойчивостью исследуемое предприятие осуществляет с помощью бюджетирования, способствующее рациональному управлению денежными потоками, обеспечивающее сбалансированность притоков и оттоков денежных средств и повышающее платежеспособность компании. Систематически агрокомплекс ведет бюджет движения денежных средств и бюджет доходов и расходов.

Для контроля за платежеспособностью компания отслеживает долги перед предприятиями ежедневно. С этой целью составляется план платежей с остатками денежных средств в кассе и на расчетных счетах.

Основными целями совершенствования финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирмы являются увеличение их значений за счет оптимизации структуры капитала, снижение издержек и рост рентабельности и прибыли предприятия.

Для реализации цели совершенствования анализируемых показателей агрокомплекса решаются следующие задачи: поддержание оптимальных значений дебиторской задолженности, уменьшение доли заемных средств в структуре капитала, рост объемов продаж, уменьшение кредиторской задолженности.

Таким образом, предложив ООО Агрофирме мероприятия, которые возможно использовать как для поддержания, так и для повышения финансовой устойчивости и платежеспособности, рассмотрим эффективность предложенных мер.

3.2 Эффективность предложенных мероприятий

В результате предложенных мероприятий для повышения и совершенствования платежеспособности и финансовой устойчивости ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» и поставленных задач ожидаются результаты:

- увеличение денежных средств;
- рост выручки и чистой прибыли;
- ликвидация кредиторской задолженности;
- рост показателей платежеспособности и финансовой устойчивости ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева».

Проведем расчеты по экономическому обоснованию сокращения дебиторской и кредиторской задолженности исследуемого предприятия. Используя предложенную стратегию для компании, отобразим в таблице 9 ожидаемые результаты от внедряемых мероприятий на 2022 год.

Таблица 9 – Стратегия совершенствования финансовой устойчивости и платежеспособности агрокомплекса

Длительность этапов	Мероприятия	Ожидаемый результат
I и II квартал 2022 года	сокращение кредиторской задолженности на 15% (9150 тысяч рублей)	увеличение выручки на 20%, увеличение платежеспособности предприятия
III квартал 2022 года	сокращение дебиторской задолженности. рост объемов продаж	увеличение выручки от оказываемых услуг и, как следствие, рост прибыли
III и IV квартал 2022 года	погашение кредиторской задолженности и займов на 10% (5185 тысяч рублей)	рост финансовой устойчивости и коэффициентов ликвидности

Следовательно, в структуре активов и пассивов ООО Агрофирмы намечены соответствующие изменения:

- увеличение денежных средств;
- уменьшение дебиторской задолженности;
- увеличение нераспределенной прибыли;

- уменьшение запасов;
- сокращение кредиторской задолженности на 25%.

Составим прогнозируемые бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках на 2022 год. При формировании аналитической отчетности ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» используется основанный на пропорциональных зависимостях метод прогнозирования. Это довольно простой и часто применяемый на практике метод, построенный на двух предположениях:

- соотношения и пропорционально меняющиеся статьи баланса оптимальны;
- статьи бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках меняются прямо пропорционально от объемов реализованной продукции.

Аналитический бухгалтерский баланс анализируемого предприятия на 2022 год представлен в таблице 10.

Таблица 10 – Прогнозный баланс ООО Агрофирмы на 2022 год

Актив	2021 год	2022 год (прогноз)	Отклонение
I. Внеоборотные активы	-	-	-
Итого по разделу I	904 693	904 693	-
II. Оборотные активы	-	-	-
Запасы	820 909	697 773	- 123 136
Дебиторская задолженность	274 353	246 918	-27 435
Денежные средства	10 472	279 522	269 050
Итого по разделу II	1 108 803	1 227 282	118 479
Баланс	2 013 496	2 131 975	118 479
Пассив	-	-	-
III. Капитал и Резервы	-	-	-
Уставный капитал	1 140 706	1 140 706	-
Нераспределенная прибыль	206 952	340 377	133 425
Итого по разделу III	1 347 658	1 481 083	133 425
IV. Долгосрочные обязательства	-	-	-
Заемные средства	389 852	389 852	-
Итого по разделу IV	396 046	396 046	-
V. Краткосрочные обязательства	-	-	-
Заемные средства	203 780	203 780	-
Кредиторская задолженность	61 004	46 058	- 14 946
Итого по разделу V	269 792	254 846	- 14 946
Баланс	2 013 496	2 131 975	118 479

Сформируем прогноз отчета о прибылях и убытках агрокомплекса на 2022 год (таблица 11).

Таблица 11 – Прогнозный отчет о прибылях и убытках ООО Агрофирмы на 2022 год

Показатель	2021 год	2022 год (прогноз)	Отклонение
Выручка	901 001	1 081 201	180 200
Себестоимость	(717 102)	(717 102)	-
Валовая прибыль	183 899	364 099	180 200
Управленческие расходы	(74 432)	(66 690)	7742
Прибыль (убыток) от продаж	109 467	297 409	187 942
Прибыль до налогообложения	98 709	286 651	187 942
Чистая прибыль (убыток)	96 749	284 691	187 942

Рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирмы на 2022 год, используя прогнозные показатели, и определим эффективность предложенных мероприятий. В таблице 12 приведены прогнозные коэффициенты финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 12 – Прогнозные коэффициенты финансовой устойчивости ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева»

Показатель	Норматив	2021 год	Прогноз на 2022 год	Изменение
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	$> 0,5$	0,67	0,69	0,02
Коэффициент капитализации	≤ 1	0,49	0,44	- 0,05
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	0,76	0,79	0,03
Коэффициент маневренности	0,2-0,5	0,62	0,66	0,04
Коэффициент финансовой устойчивости	$> 0,8$	0,87	0,88	0,01
Коэффициент самофинансирования	≥ 1	2,02	2,28	0,26
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов		1,23	1,36	0,13
Коэффициент финансовой напряженности	$< 0,5$	0,33	0,31	- 0,02

Продолжение таблицы 12

Показатель	Норматив	2021 год	Прогноз на 2022 год	Изменение
Коэффициент имущества производственного назначения	$\geq 0,5$	0,86	0,75	- 0,11

Исследовав финансовые коэффициенты на прогнозируемый период, наблюдается положительная тенденция. Коэффициент капитализации в 2022 году, по сравнению с 2021, снизился на 0,05, что свидетельствует о инвестиционной привлекательности компании и финансировании деятельности преимущественно собственными средствами. Коэффициент финансовой напряженности снижается в прогнозируемом периоде на 0,02 в противовес коэффициенту автономии. Коэффициент имущества производственного назначения в 2022 году снизится на 0,11 и говорит о снижении доли имущества в активах предприятия. Таким образом, показатели финансовой устойчивости в следствие предложенных мероприятий увеличивается и благоприятно сказывается на дальнейшую финансово-хозяйственную деятельность ООО Агрофирмы «Село имени Кайшева».

Представим изменения показателей платежеспособности на прогнозируемый период для анализируемой организации (таблица 13).

Таблица 13 – Прогноз платежеспособности агрокомплекса

Показатель	Норматив	2021 год	Прогноз на 2022 год	Изменение
Коэффициент восстановления платежеспособности	≥ 1	3	3,6	0,6
Коэффициент утраты платежеспособности	≥ 1	2,6	3	0,4
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	< 3-6 месяцев	3,6	2,8	- 0,8
Коэффициент собственной платежеспособности	–	3,1	3,8	0,7

Продолжение таблицы 13

Показатель	Норматив	2021 год	Прогноз на 2022 год	Изменение
Коэффициент общей платежеспособности	≥ 2	3	3,6	0,6
Коэффициент инвестирования	≥ 1	1,5	1,64	0,14

Коэффициент текущей ликвидности на прогнозируемый период (2022 год) повысится на 0,7 по сравнению с 2021 годом и составит 4,8. Такое значение показателя является идеальным для оплаты обязательств агрокомплекса и ведения успешной хозяйственной деятельности. Таким образом, благодаря предложенным мероприятиям в 2022 году отмечается увеличение прогнозируемых показателей платежеспособности. Степень платежеспособности по текущим обязательствам уменьшится на 0,8 и говорит о том, что ООО Агрофирма «Село имени Кайшева» сможет быстрее рассчитаться по краткосрочным обязательствам с сохранением выручки без выполнения остальных платежей.

Для оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия определяется вероятность его банкротства. В настоящий момент существует множество методик для прогнозирования банкротства как русских, так и зарубежных экономистов [19, стр. 190]. Среди методик, предложенных русскими экономистами известны следующие: модели Савицкой, Зайцевой, Беликовой-Давыдовой. Модели Альтмана, Таффлера, Бивера, Фулмера, предложенные зарубежными экономистами, являются не совершенными для предприятий из-за адаптации к российским условиям.

С целью контроля платежеспособности ООО Агрофирме «Село имени Кайшева» на ежедневной основе было предложено вести план платежей, представленный в таблице 14.

Таблица 14 – План платежей ООО Агрофирмы на «дата» месяц 2022 год

№	Контрагент	Долг контрагента	Платежи	Поступления	Остаток средств	
			наименование статьи	наименование статьи	касса	р/с
1						
2						
...						
ИТОГО						

С помощью календарного плана платежей возможно отследить динамику поступления и расхода денежных средств с целью определения платежеспособности предприятия. При превышении суммы поступлений над расходами можно судить об эффективной деятельности компании.

Определим вероятность наступления банкротства для ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» за 2019-2021 года с помощью пятифакторной модели Альтмана, рассчитываемой по формуле 14 [12, стр. 150]:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,1X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5, \quad (15)$$

где X_1 – собственные оборотные средства/валюте баланса;

X_2 – нераспределенная прибыль/валюте баланса;

X_3 – прибыль от продаж/валюте баланса;

X_4 – собственный капитал/заемному капиталу;

X_5 – выручка от продаж/валюте баланса.

Сделав необходимые расчеты, коэффициент Альтмана составил: за 2019 год – 1,82; 2020 – 1,76; 2021 – 2,12. Таким образом, уровень вероятности банкротства исследуемого предприятия за три года находится в зоне неопределенности и соответствует неравенству: $1,23 < Z < 2,9$.

В настоящее время на ООО Агрофирме «Село имени Г.В. Кайшева» для эффективного управления производством применяют программный продукт – Audit Expert. Данная программа позволяет с помощью математических

вычислений генерировать данные финансовых показателей деятельности компании, используя первую и вторую форму бухгалтерского баланса.

Audit Expert позволяет исследуемому предприятию оценить платежеспособность и финансовую устойчивость с целью:

- анализа финансовых и операционных рисков и возможных финансовых стратегий;
- коэффициентного анализа;
- оценки кредитоспособности заемщика;
- получения сведений о прибыли, задолженности и имуществе.

В третьем разделе были предложены мероприятия по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева» и оценена эффективность от их внедрения.

Заключение

В данной бакалаврской работе проведен анализ финансовой устойчивости и платежеспособности, их абсолютных и относительных показателей на примере исследуемого предприятия – ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева». Финансовая устойчивость и платежеспособность являются залогом стабильного финансового состояния для успешной и эффективной деятельности любого предприятия в краткосрочном и долгосрочном периоде. Финансовое состояние компании считается устойчивым, если она может осуществлять производственную деятельность без сбоев и отвечает по своим обязательствам.

На сегодняшний день нет единого толкования понятиям финансовой устойчивости и платежеспособности. Существует множество трактовок и подходов в трудах отечественных и зарубежных экономистов к анализу и способам укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий.

Первый раздел работы посвящен теоретическим аспектам для оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Даны определения и классификация исследуемых понятий, а также описаны факторы, влияющие на них. Приведены основные методики, используемые для расчета платежеспособности и финансовой устойчивости организации. Умение применять методы финансового анализа является предпосылкой для разработки прогнозов и планов для укрепления и совершенствования финансовой устойчивости и платежеспособности с целью эффективного управления компанией. Описаны формулы для расчета абсолютных и относительных показателей анализируемых понятий. Специалистам компаний необходимо отслеживать динамику отклонений показателей и их ухудшение для своевременного принятия антикризисных мер.

Во втором разделе описана организационно-экономическая характеристика ООО Агрофирмы «Село имени Г.В. Кайшева». Во главе

анализируемого предприятия находится единоличный исполнительный орган – генеральный директор. Он осуществляет контроль за работой всех подразделений, издает приказы и несет ответственность за конечный финансовый результат. Рассмотрены условия, в которых функционирует агрокомплекс.

В данном разделе рассчитаны технико-экономические показатели ООО Агрофирмы за 2019-2021 года. Проанализировав полученные результаты, видна положительная динамика всех показателей. На основе балансовой модели и трехкомпонентному показателю определен тип финансовой устойчивости предприятия. ООО Агрофирма имело абсолютно устойчивое финансовое положение за 2019-2021 год, определенное на основе балансовой модели. Финансовая устойчивость по трехкомпонентному показателю показывает переход предприятия от неустойчивого финансового состояния (в 2019 году) к нормально устойчивому (2020-2021 годах), способному расплачиваться по обязательствам.

Проведен анализ ликвидности баланса агрокомплекса для оценки платежеспособности в долгосрочной перспективе. Проанализировав активы и пассивы бухгалтерского баланса ООО Агрофирмы «Село имени Кайшева», его баланс за 2019-2021 года оказался достаточно ликвидным. Рассчитаны относительные показатели платежеспособности компании в краткосрочной перспективе, величина которых определена выше нормативных значений. Следовательно, ООО Агрофирма является платежеспособным предприятием, отвечающим по своим обязательствам.

В третьем разделе описаны мероприятия и даны рекомендации по повышению и совершенствованию платежеспособности и финансовой устойчивости агрокомплекса. Анализируемому предприятию предложены следующие мероприятия для улучшения финансового состояния:

- контроль и анализ дебиторской задолженности;
- создание резервов по сомнительным долгам;
- оптимизация и пополнение источников формирования запасов;

- уменьшение запасов продукции в складах;
- поиск новых контрагентов;
- увеличение объемов реализованной продукции;
- уменьшение непроизводственных расходов и потерь;
- поддержание рентабельности и конкурентоспособности продукции.

Оценена эффективность от предложенных мероприятий для ООО Агрофирмы «Село имени Кайшева». Компании были представлены результаты от внедрения рекомендованных мер: увеличение денежных средств и нераспределенной прибыли, уменьшение кредиторской задолженности; рост показателей выручки и чистой прибыли. В результате предложенных мероприятий по совершенствованию финансовой устойчивости и платежеспособности наблюдается положительная динамика их роста. Представлены прогнозные показатели финансовой устойчивости и платежеспособности на 2022 год.

Для определения вероятности банкротства предприятия проведена оценка его финансовой устойчивости и платежеспособности. В результате использования пятифакторной модели Альтмана уровень вероятности банкротства для исследуемого предприятия находится в зоне неопределенности.

Для оценки платежеспособности компании предложено ежедневное ведение плана платежей. ООО Агрофирма использует программный продукт (Audit Expert) для эффективного управления производством. Таким образом, на основании приведенных данных сделаем вывод, что анализируемое предприятие является абсолютно устойчивым и платежеспособным.

Список используемой литературы

1. Абызова Е. В. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика : учебное пособие. Москва : Российский университет транспорта (МИИТ), 2020. 81 с.
2. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник; под ред. А. П. Гарнова. Москва : ИНФРА-М, 2022. 366 с.
3. Бережная Е. В. Диагностика финансово-экономического состояния организации : учебное пособие. М. : ИНФРА-М, 2018. 304 с.
4. Бурмистрова Л. М. Финансы организаций (предприятий) : учебное пособие. Москва : ИНФРА-М, 2022. 224 с.
5. Вдовин В. М. Теория систем и системный анализ : учебник для бакалавров. Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. 642 с.
6. Выгодчикова И. Ю. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия : учебное пособие. Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. 91 с.
7. Герасимова Е. Б. Анализ деятельности экономических субъектов : учебник. Москва : ИНФРА-М, 2022. 318 с.
8. Гиляровская Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций : учебное пособие для студентов вузов. Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 159 с.
9. Губин В. Е. Теория и практика анализа финансовой отчетности организаций: учебное пособие. М.: Форум, 2013. 432с.
10. Илышева Н. Н. Учет и финансовый менеджмент: концептуальные основы : учебное пособие; под редакцией Т. В. Зыряновой. Саратов : Профобразование, 2021. 162 с.
11. Инструменты и методы антикризисного управления : учебник; под ред. А. Н. Ряховской, Л. В. Волкова. Москва : Магистр, 2021. 624 с.

12. Казакова Н. А. Финансы и финансовый анализ : учебник. Москва : ИНФРА-М, 2022. 201 с.
13. Казакова Н. А. Экономический анализ : учебник. М. : ИНФРА-М, 2017. 343 с.
14. Кобелева И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций : учебное пособие. Москва : ИНФРА-М, 2020. 256 с.
15. Колпакова Г. М. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник. Москва : ИНФРА-М, 2019. 609 с.
16. Крылов С. И. Финансовый анализ : учебное пособие; под редакцией Н. Н. Ильшевой. Саратов, Екатеринбург : Профобразование, Уральский федеральный университет, 2019. 161 с.
17. Лавренова Г. А. Анализ экономической деятельности предприятия : практикум. Воронеж : Воронежский государственный технический университет, 2021. 96 с.
18. Литовченко В. П. Финансовый анализ : учебное пособие. Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. 214 с.
19. Маевская Е. Б. Экономика организации : учебник. Москва : ИНФРА-М, 2021. 351 с.
20. Минаков И. А. Экономика сельскохозяйственного предприятия : учебник; под ред. И. А. Минакова. Москва : ИНФРА-М, 2022. 363 с.
21. Минина, Ю. И. Экономический анализ : практикум для СПО / Ю. И. Минина. — Саратов : Профобразование, 2022. — 190 с.
22. Ник Антилл. Оценка компаний: анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО; под редакцией А. Лопатникова. Москва : Альпина Паблицер, 2020. 448 с.
23. Новиков А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие. Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. 169 с.

24. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / Л. Н. Коршунова, Н. А. Проданова, Е. И. Зацаринная. Москва : ИНФРА-М, 2019. 228 с.
25. Панков В. В. Экономический анализ : учебное пособие / В. В. Панков, Н. А. Казакова. Москва : Магистр : ИНФРА-М, 2022. 624 с.
26. Падерин А. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Симферополь : Университет экономики и управления, 2018. 95 с.
27. Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации : учебник. Москва : ИНФРА-М, 2022. 368 с.
28. Питер Этрилл. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов. Москва : Альпина Пабlishер, 2020. 648 с.
29. Прокопьева Ю. В. Бухгалтерский учет и анализ : учебное пособие для СПО. Саратов : Профобразование, Ай Пи Ар Медиа, 2020. 268 с.
30. Райзберг Б. А. Современный экономический словарь. Москва : ИНФРА-М, 2022. 512 с.
31. Реутова И. М. Финансовая политика : практикум для обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика». Омск : Издательство Омского государственного университета, 2020. 120 с.
32. Савицкая Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2017. 608 с.
33. Савицкая Г. В. Экономический анализ : учебник. Москва : ИНФРА-М, 2022. 587 с.
34. Самылин А. И. Финансовый менеджмент : учебник. Москва : ИНФРА-М, 2019. 413 с.
35. Селезнева Ж. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности строительного предприятия : учебное пособие для СПО. Саратов : Профобразование, 2022. 80 с.

36. Тюленева Т. А. Учет, анализ и налогообложение в малом бизнесе и торговле : учебное пособие. Кемерово : Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева, 2021. 353 с.
37. Учет, анализ, аудит : учеб. Пособие; под общ. ред. Т. Ю. Серебряковой. Москва : ИНФРА-М, 2019. 365 с.
38. Фридман А. М. Финансы организации (предприятия) : учебник. Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. 488 с.
39. Чайковская Н. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие. Саратов : Ай Пи Эр Медиа, 2019. 226 с.
40. Чараева М. В. Корпоративные финансы : учебное пособие. Москва : ИНФРА-М, 2019. 286 с.
41. Чернышева Ю. Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): учебник. М.: Инфа-М, 2017. 421с.
42. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник. Москва : ИНФРА-М, 2022. 374 с.
43. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие. Москва : ИНФРА-М, 2022. 208 с.
44. Экономика предприятия (организации, фирмы) : учебник; под ред. О. В. Девяткина, А. В. Быстрова. Москва : ИНФРА-М, 2022. 777 с.
45. Экономический анализ : учебник; под ред. д-ра экон. наук, проф. А. Е. Суглобова. Москва : РИОР : ИНФРА-М, 2019. 439 с.
46. Экономический анализ : учебник для вузов; под редакцией Л. Т. Гиляровской. Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. 615 с.
47. Экономический анализ: учебник; под ред. В. Я. Позднякова. М. : ИНФРА-М Издательский Дом, 2019. 491 с.
48. Яковлева И. В. Организация финансовой работы на предприятии : учебное пособие для СПО. Саратов : Профобразование, 2020. 146 с.

Приложение А

Основные и дополнительные виды деятельности

- 01.11.1 Выращивание зерновых культур
- 01.11.2 Выращивание зернобобовых культур
- 01.11.3 Выращивание семян масличных культур
- 01.13.1 Выращивание овощей
- 01.13.3 Выращивание столовых корнеплодных и клубнеплодных культур с высоким содержанием крахмала или инулина
- 01.19.1 Выращивание однолетних кормовых культур
- 01.41 Разведение молочного крупного рогатого скота, производство сырого молока
- 01.42 Разведение прочих пород крупного рогатого скота и буйволов, производство спермы
- 01.46 Разведение свиней
- 01.61 Предоставление услуг в области растениеводства
- 08.9 Добыча полезных ископаемых, не включенных в другие группировки
- 10.61.2 Производство муки из зерновых культур
- 10.61.4 Производство мучных смесей и приготовление мучных смесей или теста для хлеба, тортов, бисквитов и блинов
- 36.00.2 Распределение воды для питьевых и промышленных нужд
- 46.21.11 Торговля оптовая зерном
- 46.31.11 Торговля оптовая свежим картофелем
- 46.31.12 Торговля оптовая прочими свежими овощами
- 46.31.13 Торговля оптовая свежими фруктами и орехами
- 46.33.1 Торговля оптовая молочными продуктами
- 46.90 Торговля оптовая неспециализированная
- 47.21 Торговля розничная фруктами и овощами в специализированных магазинах
- 47.29.11 Торговля розничная молочными продуктами в специализированных магазинах

Приложение Б

Основные организационно-экономические показатели деятельности предприятия за 2019-2021 гг.

Таблица Б.1- Основные организационно-экономические показатели деятельности предприятия за 2019-2021 гг.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение			
				2020-2019гг.		2021-2020гг.	
				Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка, тыс.руб.	610591	766181	901001	155590	25,5	134820	17,6
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	(481880)	(646696)	(717102)	164816	34,2	70406	10,9
3. Валовая прибыль (убыток), тыс.руб.	128711	119485	183899	(9226)	(7,2)	64414	53,9
4. Управленческие расходы, тыс.руб.	(56122)	(67281)	(74432)	11159	19,9	7151	10,6
5. Коммерческие расходы, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	72589	52204	109467	(20385)	(28,1)	57263	109,7
7. Чистая прибыль, тыс. руб.	50478	94167	96749	43689	86,6	2582	2,7
8. Основные средства, тыс. руб.	907354	881084	904567	(26270)	(2,9)	23483	2,7
9. Оборотные активы, тыс. руб.	775271	1096148	1108803	320877	41,4	12655	1,2
10. Численность ППП, чел.	172	171	171	(1)	(0,6)	0	0
11. Фонд оплаты труда ППП, тыс. руб.	(116787)	(142391)	(138204)	25604	22	(4187)	(3)
12. Производительность труда работающего, тыс.руб.	3550	4481	5269	931	26,2	788	17,6
13. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб.	679	2006	808	1327	195,4	(1198)	(59,7)
14. Фондоотдача	0,7	0,9	1	0,2	29	0,1	11
15. Оборачиваемость активов, раз	0,8	0,7	0,8	(0,1)	(12,5)	0,1	14

Продолжение приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

1	2	3	4	5	6	7	8
16. Рентабельность продаж, %	11,9	6,8	12,1	(5,1)	(42,9)	5,3	77,9
17. Рентабельность производства, %	13,5	7,3	13,8	(6,2)	(46)	6,5	89
18. Затраты на рубль выручки	88,1	93,2	87,9	5,1	5,8	(5,3)	(5,7)

Приложение В
Бухгалтерский баланс

Таблица В.1-Бухгалтерский баланс

<i>Пояснения¹</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2021 г.</i>	<i>На 31 декабря 2020 г.</i>	<i>На 31 декабря 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>6</i>
Актив					
I. Внеоборотные активы					
3.2	Нематериальные активы	1110	126	188	285
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
3.3	Основные средства	1150	904 567	881 084	907 354
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	0	-	150 000
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	904 693	881 272	1 057 639
II. Оборотные активы					
2.4	Запасы	1210	820 909	741 157	665 855
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0	4 293	11 463
3.7	Дебиторская задолженность	1230	274 353	228 637	96 831
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
3.22	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	10 472	121 432	496
3.8	Прочие оборотные активы	1260	3 069	629	626

Продолжение Приложения В

Продолжение таблицы В.1

	Итого по разделу II	1200	1 108 803	1 096 148	775 271
	БАЛАНС	1600	2 013 496	1 977 420	1 832 910
Пассив					
III. Капитал и резервы					
1.3	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 140 706	1 140 706	1 140 706
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	206 952	110 203	56 179
3.13	Нераспределенная прибыль текущего года		96 749	94 167	50 478
	Итого по разделу III	1300	1 347 658	1 250 909	1 196 885
IV. Долгосрочные обязательства					
3.9	Заемные средства	1410	389 852	398 389	454 011
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	6 194	-	1 595
	Итого по разделу IV	1400	396 046	398 389	455 606
V. Краткосрочные обязательства					
3.9	Заемные средства	1510	203 780	283 166	117 596
3.7	Кредиторская задолженность	1520	61 004	36 883	57 247
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
3.16	Оценочные обязательства	1540	5 008	8 073	5 575
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	269 792	328 122	180 419
	БАЛАНС	1700	2 013 496	1 977 420	1 832 910

Продолжение Приложения В

Таблица В.2-Отчет о финансовых результатах

<i>Пояснения³</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2021 г.</i>	<i>За 2020 г.</i>	<i>За 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>	<i>5</i>
2.16	Выручка ⁴	2110	901 001	766 181	610 591
2.16	Себестоимость продаж	2120	(717 102)	(646 696)	(481 880)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	183 899	119 485	128 711
	Коммерческие расходы	2210	(-)	(-)	(-)
	Управленческие расходы	2220	(74 432)	(67 281)	(56 122)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	109 467	52 204	72 589
	Доходы от участия в других организациях	2310	0	74 884	-
3.12	Проценты к получению	2320	6 627	964	329
3.12	Проценты к уплате	2330	(26 635)	(27 408)	(27 896)
3.12	Прочие доходы	2340	41 098	48 261	56 340
3.12	Прочие расходы	2350	(31 848)	(54 173)	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	98 709	94 732	(49 366)
	Налог на прибыль ⁵	2410	(1 960)	(565)	(-)
	в т.ч.: текущий налог на прибыль	2411	(1 960)	(565)	51 996
	отложенный налог на прибыль ⁶	2412	-	-	(1 518)
	Прочее	2460	-	-	(1 518)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	96 749	94 167	-
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-	50 478
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ⁵	2530	-	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁷	2500	96 749	94 167	-